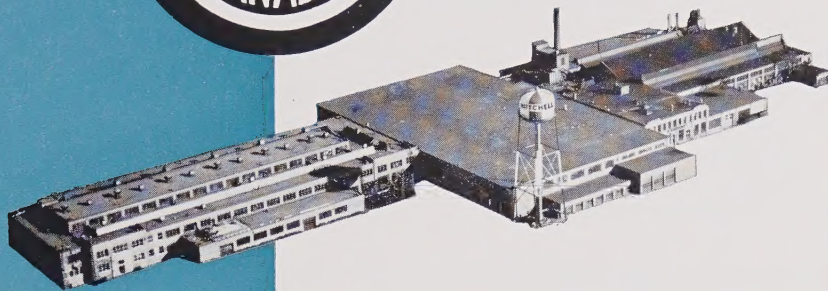


AR11



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Annual Report

1972



ESTABLISHED 1851

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Precision Sheet Metal Work, Machine Shop,
Aluminum and Magnesium Castings
Mitchell Aluminum Windows and Curtain Walls
Mail Chutes, Directory Boards, Railway Fittings
Wollard Aircraft Loading Bridges
Aircraft Ground Support Equipment
Container Loaders



ESTABLISHED 1829

PROWSE,

A Division of The Robert Mitchell Co., Limited

Kitchen and Soda Fountain Equipment for Hospitals,
Institutions, Hotels and Cafeterias
Stainless Steel Hospital Equipment, Stainless Steel Tanks,
Cocktail Bar Equipment



ESTABLISHED 1875

DOUGLAS BROS., Canada DOUGLAS BROS., U.S.A.

Divisions of The Robert Mitchell Co., Limited

Stainless Steel Pipe and Fittings
Stainless Steel Continuous Spiral Welded Pipe
Pressure Pipe — U.A. Label
Pressure Vessels and Storage Tanks
Sheet Metal and Plate Fabricators in Aluminum,
Stainless Steel, Carbon and Alloy Steels



ESTABLISHED 1828

THE GARTH COMPANY

Warehousing Distributors of Pipe, Valves, Fittings
and Power Piping Specialties for Shipbuilding,
Petro-Chemical, Oil and Gas, Pulp and Paper, Power
and General Industrial Plants

HEAD OFFICE — St. Laurent, Montreal 379, Quebec

BRANCHES

- Toronto, Ontario.
The Robert Mitchell Co., Limited
Prowse
Douglas Bros.
T. Chisnall, Manager

The Garth Company
Tom P. Kelly, Manager
- Portland, Maine, U.S.A.
Douglas Bros., Manufacturing Division
Daniel Caputo, Vice-President
and General Manager

(Shareholders are reminded that they can be of service to the Company by mentioning
to prospective customers the wide range of facilities that are offered.)

DIRECTORS	PHILIPPE de GASPE BEAUBIEN GEORGE COUTURE JAMES R. CRAWFORD The Honourable LOUIS P. GELINAS JACQUES S. GUILLON GEORGE H. HOLLAND ST. CLAIR C. HOLLAND KENNETH S. HOWARD, Q.C. RALPH C. TEES
EXECUTIVE OFFICERS	RALPH C. TEES, <i>Chairman of the Board</i> ST. CLAIR C. HOLLAND, <i>President and Managing Director</i> GEORGE H. HOLLAND, <i>Vice-President and General Manager</i> DENIS L. ST. JEAN, R.I.A., C.I.M., <i>Secretary-Treasurer</i>
DIVISIONAL OFFICERS	CYRIL S. GRIFFIS, <i>Vice-President and Manager, The Garth Company</i> DANIEL C. CAPUTO, <i>Vice-president and General Manager, United States</i>
BANKERS	<i>The Royal Bank of Canada</i>
SOLICITORS	<i>Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault</i>
TRANSFER AGENTS	<i>Montreal Trust Company, Montreal</i>
REGISTRARS	<i>The Royal Trust Company, Montreal</i>
AUDITORS	<i>Glendinning, Jarrett, Gould & Co.</i>

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

122nd ANNUAL REPORT

TO THE SHAREHOLDERS:

Your Directors present herewith the 122nd Annual Report of your Company and its Subsidiaries, together with the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31st, 1972.

The Net Profit of \$604,701 compared with the profit of \$1,056,335 recorded in 1971 shows a decrease of \$451,634.

A Dividend in the amount of \$1.00 per Class "A" Share of the Company was paid during the year.

Sales in the amount of \$19,059,350 exclusive of Federal and Provincial Sales Taxes, were lower than sales of \$19,949,009 in 1971.

Depreciation of \$244,002 compares with \$218,382 in 1971.

Since the Company manufactures and distributes a broad range of industrial products through seven main product divisions, the sales mix significantly affects the consolidated profit.

Your Company records sales and profit only when contracts are fully completed and installed, with the result that a larger backlog of orders remained unclosed at the end of 1972 compared to 1971, contributing to a lower profit.

During 1972, the divisions servicing the Pulp and Paper industry suffered from both the lack of capital expenditures in that industry and new competition in one of our major product lines.

Although our labour cost increased during the year, escalation clauses to cover such increases are generally unacceptable in the industries which we service.

During the year, because of the decline in profitable business with some of our regular customers, new and more complex work was handled by the Custom Divisions of the Company, requiring a significantly increased number of employees. The result of this was that the number of hourly-rated employees was the largest we have had in a number of years, but the profit on the work obtained was lower.

It is interesting to note that of the \$19,000,000 in actual sales, over \$5,700,000 was actually paid out in wages and salaries.

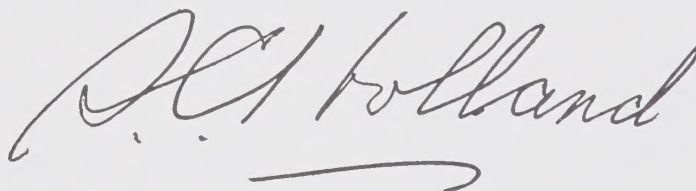
Our Labour Contracts expired during the latter part of the year, with the result that there were various slow downs in work and production was not as efficient as would be expected. This contributed to the reduced margin of profit.

With the intent of developing new product lines, Research and Development expenditures were significantly increased during the year. Although the development of new product lines will contribute to future profits, these expenses have also resulted in lower profit.

Your Directors again desire to record their appreciation of the services rendered to the Company by its Officers and Employees.

The Report of the Company's Auditors, Messrs. Glendinning, Jarrett, Gould & Co., is attached hereto.

Respectfully submitted on behalf of the Board,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "R. J. Holland". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal flourish extending from the end of the name.

President and Managing Director

St. Laurent, Montreal, Que.,
March 15, 1973.



THE ROBERT MITCHELL

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

	1972	1971
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 214,368	\$ 620,783
Short term deposits with bankers	200,000	400,000
Accounts receivable	2,449,157	2,377,622
Deposits	26,369	44,902
Inventories (Note 2)	3,429,890	3,486,904
Income taxes recoverable	226,773	—
Prepaid expenses	117,413	87,940
Deferred income taxes	15,000	99,000
	<u>6,678,970</u>	<u>7,117,151</u>
FIXED ASSETS (Note 3)	1,875,263	1,806,879
OTHER ASSETS		
Deferred income taxes	49,000	49,000
Goodwill, patents and trademarks	<u>1</u>	<u>1</u>
	49,001	49,001
	<u>\$8,603,234</u>	<u>\$8,973,031</u>

Approved by the Board
ST. CLAIR C. HOLLAND, *Director*.
RALPH C. TEES, *Director*.



HEET — DECEMBER 31, 1972

LIABILITIES

	1972	1971
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued charges	\$2,372,957	\$2,592,683
Income taxes	—	489,890
Current instalments of long term debt	64,930	61,827
	<u>2,437,887</u>	<u>3,144,400</u>
PROVISION FOR WARRANTIES	123,000	127,000
LONG TERM DEBT (Note 4)	<u>1,307,163</u>	<u>1,355,775</u>
	<u>3,868,050</u>	<u>4,627,175</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

SHARE CAPITAL (Note 5)	1,164,390	1,164,390
RETAINED EARNINGS	3,677,869	3,288,541
INVESTMENT OF A SUBSIDIARY COMPANY IN 8,486 CLASS "A" SHARES, at cost	<u>(107,075)</u>	<u>(107,075)</u>
	4,735,184	4,345,856
	<u>\$8,603,234</u>	<u>\$8,973,031</u>

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders,
The Robert Mitchell Co., Limited

We have examined the consolidated balance sheet of The Robert Mitchell Co., Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1972 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CO.

Montreal, Quebec, February 21, 1973.

Chartered Accountants.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	1972	1971
BALANCE, beginning of year	\$3,288,541	\$2,447,579
NET EARNINGS	604,701	1,056,335
	3,893,242	3,503,914
DIVIDENDS PAID ON CLASS "A" SHARES (after deducting \$8,486 paid to a subsidiary)	215,373	215,373
BALANCE, end of year	<u>\$3,677,869</u>	<u>\$3,288,541</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	1972	1971
SALES	<u>\$19,059,350</u>	<u>\$19,949,009</u>
EARNINGS FROM OPERATIONS before the undernoted items	\$ 1,693,530	\$ 2,531,566
<i>Plus:</i> Interest income on short term deposits	23,071	14,884
	1,716,601	2,546,450
<i>Less:</i> Directors' fees (nine directors)	17,100	13,500
Officers' remuneration (three officers of whom two are directors)	106,184	94,579
Interest on long term debt	99,914	101,654
Depreciation	244,002	218,382
	467,200	428,115
	1,249,401	2,118,335
INCOME TAXES (payable for year 1972 — \$560,700; 1971 — \$1,204,000)	644,700	1,062,000
NET EARNINGS	<u>\$ 604,701</u>	<u>\$ 1,056,335</u>
EARNINGS PER SHARE (Note 5)		
Class "A"	\$1.00	\$1.00
Class "B"	1.74	3.76
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE assuming all Class "A" shares had been converted to Class "B" shares		
Class "B"	1.38	2.40

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	1972	1971
SOURCE OF FUNDS		
Net earnings from operations	\$ 604,701	\$1,056,335
Depreciation	244,002	218,382
Deferred income taxes	—	(43,000)
Loss (profit) on sales of fixed assets	(1,122)	838
Research expenditure-payment deferred	16,318	36,015
	<u>863,899</u>	<u>1,268,570</u>
Proceeds of sales of fixed assets	6,006	5,485
	<u>869,905</u>	<u>1,274,055</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Dividends on Class "A" shares, net	215,373	215,373
Reduction in long term debt	64,930	63,372
Additions to fixed assets	317,270	246,953
Payment from provision for warranties	4,000	—
	<u>601,573</u>	<u>525,698</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	268,332	748,357
WORKING CAPITAL, BEGINNING OF YEAR	3,972,751	3,224,394
WORKING CAPITAL, END OF YEAR	<u><u>\$4,241,083</u></u>	<u><u>\$3,972,751</u></u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1972

1 — ACCOUNTING PRINCIPLES

In this and prior years insofar as major custom fabricated contracts are concerned, the company has included in net income only the profits earned on such contracts which were entirely completed and installed. Suitable provisions have been made against such contracts which may prove to be unprofitable or which may provide lower than average margins.

2 — INVENTORIES

The following is a summary of inventories and the basis of valuation:

	1972	1971	
Work in process	\$2,910,919	\$2,196,184	Lower of cost (including manufacturing overhead) and estimated realizable value less normal profit margin.
Less: Progress billings....	<u>2,237,441</u>	<u>1,506,308</u>	
	673,478	689,876	
Raw materials, stores and finished goods	1,343,122	1,619,075	Lower of cost (including manufacturing overhead on manufactured items) and estimated realizable value.
Stock for re-sale	<u>1,413,290</u>	<u>1,177,953</u>	Lower of cost and estimated realizable value.
	<u><u>\$3,429,890</u></u>	<u><u>\$3,486,904</u></u>	

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Notes to Consolidated Financial Statements — continued

3 — FIXED ASSETS

The following is a summary of the fixed assets and related accumulated depreciation:

	1936 Appraisal and Cost	Accumulated Depreciation	1972 Net	1971 Net
Land and buildings	\$2,915,839	\$1,719,183	\$1,196,656	\$1,225,169
Plant, machinery and automotive equipment	<u>3,016,325</u>	<u>2,337,718</u>	<u>678,607</u>	<u>581,710</u>
	<u>\$5,932,164</u>	<u>\$4,056,901</u>	<u>\$1,875,263</u>	<u>\$1,806,879</u>

Depreciation charges are calculated on a declining balance basis, at the following rates:

Buildings	5%
Plant, machinery and automotive equipment	20% and 30%

4 — LONG TERM DEBT

	1972	1971
Mortgage payable — 7¼%, secured by a first charge on the Canadian land and buildings, due in instalments until 1986	\$1,214,952	\$1,267,466
Mortgage payable — 8½%, secured by a first charge on the Portland, Maine land and building, due in instalments until 1990	98,883	101,200
Non interest bearing loan from Government of Canada to assist in purchase of equipment, due in instalments until 1973	5,925	12,921
Loan payable — 7%, from Le Centre de Recherche Industrielle du Québec to assist in a research and development project, repayable at 5% of sales proceeds for a period of five years effective when the product is marketed	<u>52,333</u>	<u>36,015</u>
	1,372,093	1,417,602
Less: Current instalments	<u>64,930</u>	<u>61,827</u>
	<u>\$1,307,163</u>	<u>\$1,355,775</u>

Capital repayments required in the next five years:

1973	\$64,930
1974	63,305
1975	68,015
1976	73,081
1977	78,527

5 — SHARE CAPITAL

Authorized:

<u>2,000,000</u>	6% non-cumulative, redeemable at par, preferred shares of \$1 each par value
300,000	Class "A" shares of no par value — Convertible into Class "B" shares. Entitled to fixed cumulative dividend of \$1 per share per annum and to participate in further dividends equally with Class "B" shares to the extent of 50 cents per share per annum. In the event of the liquidation, dissolution or winding up of the Company the Class "A" and Class "B" shares shall be entitled, after payment of cumulative dividends, to participate equally share for share.
<u>7</u>	Converted to Class "B"
<u>299,993</u>	
<u>600,000</u>	Class "B" shares of no par value — 299,993 shares reserved for conversion of Class "A" shares.

Issued and redeemed:

<u>1,815,004</u>	Preferred shares
------------------	------------------

Issued:

	1972	1971
223,859 Class "A" shares and		
223,873 Class "B" shares	<u>\$1,164,390</u>	<u>\$1,164,390</u>

6 — SUBSEQUENT EVENTS

The labour contract with The Sheet Metal Workers' International Association — Local 116, expired on December 1, 1972. The employees under that contract went on strike against the company on February 7, 1973. The strike ended on February 20, 1973 on which date a new labour contract was agreed to.

Notes aux états financiers consolidés — suite

3 — IMMOBILISATIONS

Ci-dessous le résumé des immobilisations et de l'amortissement accumulé:

	1972	1971
Évaluation de 1936 et coût	\$2,915,839	\$2,915,839
Terrains et bâtiments	3,016,325	3,016,325
Machinerie et matériel roulant	2,337,718	2,337,718
Amortisse-ment accumulé	\$1,196,656	\$1,196,656
Net	678,607	678,607
	\$1,875,263	\$1,806,879
L'amortissement est calculé sur une base résiduelle aux taux suivants:		
Bâtiments	5%	
Machinerie et matériel roulant	20% et 30%	

4 — DETTE A LONG TERME

Emprunt de première hypothèque — 7¼ %, garanti par le terrain et les bâtiments canadiens, remboursable par versements jusqu'en 1986	\$1,214,952	\$1,267,466
Emprunt de première hypothèque — 8½ %, garanti par le terrain et le bâtiment de Portland, Maine, remboursable par versements jusqu'en 1990	98,883	101,200
Emprunt sans intérêts du Gouvernement du Canada pour faciliter l'achat de machinerie, remboursable par versements jusqu'en 1973	5,925	12,921
Emprunt à payer — 7%, du Centre de Recherche Industrielle du Québec pour faciliter un projet de recherche et de développement, remboursable par une redevance de 5% sur le prix de vente à l'utilisateur à compter de la date de livraison de la première unité et se terminant à la fin de la cinquième année	52,333	36,015
Moins: Versements exigibles	1,372,093	1,417,602
	64,930	61,827
	\$1,307,163	\$1,355,775
Versements à effectuer dans chacune des cinq prochaines années:		
1973	\$64,930	
1974	63,305	
1975	68,015	
1976	73,081	
1977	78,527	

5 — CAPITAL-ACTIONS

Autorisé:	2,000,000	d'actions privilégiées, rachetables au pair, à dividende non cumulatif de 6%, valeur nominale \$1 chacune
	300,000	actions Classe "A" sans valeur nominale—Convertible en actions Classe "B". Ayant droit à un dividende fixe cumulatif de \$1 par action par année et ayant droit de participer aux autres dividendes avec les actions Class "B" jusqu'à concurrence de 50 cents par action par année. Dans le cas de liquidation, dissolution ou abandon de la charte de la compagnie les actions Classe "A" et Classe "B" auront droit, après le paiement de dividendes cumulatifs à une répartition égale action pour action.
	299,993	actions convertibles en Classe "B".
	600,000	actions Classe "B" sans valeur nominale — 299,993 actions réservées pour conversion des actions Classe "A".
Emis et racheté:	1,815,004	actions privilégiées.
Emis:	223,859	actions Classe "A" et
	223,873	actions Classe "B"
	\$1,164,390	
	1972	
	1971	
	\$1,164,390	

6 — EVENEMENT SUBSEQUENTS

La convention collective de travail avec l'Association Internationale des Travailleurs du Métal en Feuille — Local 116 a expiré le 1^{er} décembre, 1972. Les employés couverts par cette convention ont débuté une grève contre la compagnie le 7 février, 1973. Cette grève s'est terminée le 20 février, 1973, date à laquelle une nouvelle convention collective a été convenue.

ETAT CONSOLIDE DE LA PROVENANCE ET
DE L'UTILISATION DES FONDS

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1972

1971	1972	
\$1,056,335	\$ 604,701	Bénéfice net d'exploitation
218,382	244,002	Amortissement
(43,000)	—	Impôts sur le revenu reportés
838	(1,122)	Perte (profit) sur ventes d'immobilisations
36,015	16,318	Dépenses de recherche — paiement différé
1,268,570	863,899	Produit des ventes d'immobilisations
1,274,055	869,905	UTILISATION DES FONDS
215,373	215,373	Dividendes sur actions Classe "A", net
63,372	64,930	Diminution de la dette à long terme
246,953	317,270	Additions d'immobilisations
—	4,000	Paiement de la provision pour garanties
525,698	601,573	AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT
748,357	268,332	FONDS DE ROULEMENT AU DEBUT DE L'EXERCICE
3,224,394	3,972,751	FONDS DE ROULEMENT A LA FIN DE L'EXERCICE
\$3,972,751	\$4,241,083	

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

31 DECEMBRE 1972

1 — PRINCIPES COMPTABLES

La compagnie durant cet exercice et au cours des exercices précédents a inclus dans son bénéfice net pour les principaux contrats de fabrication sur commande, uniquement les bénéfices réalisés sur les contrats qui étaient entièrement complétés et installés. Des provisions adéquates ont été prises sur les contrats qui pourraient s'avérer non profitables ou qui pourraient contribuer à une marge de bénéfice inférieure à la moyenne.

2 — STOCKS

Ci-dessous le résumé des stocks et leur base d'évaluation:

1971	1972	
\$2,910,919	\$2,910,919	Travaux en cours
1,506,308	2,237,441	Moins: Travaux en cours facturés
689,876	673,478	Matières premières, marchandises et produits finis
1,619,075	1,343,122	Produits pour revente
1,177,953	1,413,290	
\$3,486,904	\$3,429,890	

Plus bas du coût (incluant les frais de fabrication pour les produits fabriqués) et de la valeur estimée de réalisation.

Plus bas du coût (incluant les frais de fabrication) et de la valeur estimée de réalisation moins une marge de bénéfice normale.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1972

1972	1971
\$3,288,541	\$2,447,579
SOLDE au début de l'exercice	
BENEFICE NET	
3,893,242	3,503,914
DIVIDENDES PAYES SUR ACTIONS CLASSE "A" (après déduction	
215,373	215,373
de \$8,486 payés à un filiale)	
\$3,677,869	\$3,288,541
SOLDE à la fin de l'exercice	

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1972

1972	1971
\$19,059,350	\$19,949,009
VENTES	
\$ 1,693,530	\$ 2,531,566
BENEFICE D'EXPLOITATION avant les postes ci-dessous	
Plus: Revenu d'intérêt sur les dépôts à court terme	
23,071	14,884
1,716,601	2,546,450
Moins: Honoraires des administrateurs (neuf administrateurs)	
17,100	13,500
Rémunération des officiers (trois officiers, dont	
deux administrateurs)	
106,184	94,579
Intérêts sur dette à long terme	
99,914	101,654
Amortissement	
244,002	218,382
467,200	428,115
1,249,401	2,118,335
IMPOTS SUR LE REVENU (payable pour l'exercice 1972 — \$560,700;	
1971 — \$1,204,000)	
644,700	1,062,000
BENEFICE NET	
\$ 604,701	\$ 1,056,335
BENEFICE PAR ACTION (note 5)	
Classe "A"	
\$1.00	\$1.00
Classe "B"	
1.74	3.76
BENEFICE DILUE PAR ACTION en supposant que toutes les actions	
Classe "A" auraient été converties en actions Classe "B"	
1.38	2.40

PASSIF

EXIGIBILITES

Comptes à payer et frais courus	\$2,372,957	\$2,592,683
Impôts sur le revenu	—	489,890
Montants exigibles de la dette à long terme	64,930	61,827
PROVISION POUR GARANTIES	123,000	127,000
DETTE A LONG TERME (note 4)	1,307,163	1,355,775
	3,868,050	4,627,175

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (note 5)	1,164,390	1,164,390
BENEFICES NON REPARTIS	3,677,869	3,288,541
PLACEMENT D'UNE FILIALE DANS 8,486 ACTIONS CLASSE "A", au coût	(107,075)	(107,075)
	4,735,184	4,345,856
	\$8,603,234	\$8,973,031

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE
COMPTABLES AGREES
RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux Actionnaires,

The Robert Mitchell Co., Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de The Robert Mitchell Co., Limited et de ses filiales au 31 décembre 1972 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1972 et les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec, le 21 février, 1973.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE

Comptables agréés.



ACTIF

DISPONIBILITES		
Encaisse	\$ 214,368	\$ 620,783
Depôts à court terme avec banquiers	200,000	400,000
Comptes à recevoir	2,449,157	2,377,622
Depôts	26,369	44,902
Stocks (note 2)	3,429,890	3,486,904
Impôts sur le revenu recouvrable	226,773	—
Frais payés d'avance	117,413	87,940
Impôts sur le revenu reportés	15,000	99,000
	6,678,970	7,117,151
IMMOBILISATIONS (note 3)	1,875,263	1,806,879
AUTRES ACTIFS		
Impôts sur le revenu reportés	49,000	49,000
Achalandage, brevets et marques de commerce	49,001	49,001
	<u>\$8,603,234</u>	<u>\$8,973,031</u>

Approuvé par le conseil d'administration
ST-CLAIR C. HOLLAND, Administrateur.
RALPH C. TEES, Administrateur.

complexe dans nos divisions de produits fabriqués à façon. Ceci a nécessité une augmentation importante d'employés et par conséquent, le nombre de salariés dans l'usine fut le plus élevé que nous ayons connu depuis plusieurs années, mais le profit réalisé sur ces produits s'est avéré minime.

Il est intéressant de constater que d'un chiffre de ventes de \$19,000,000, plus de \$5,700,000 ont été versés en salaires aux employés de l'usine et au personnel de bureau.

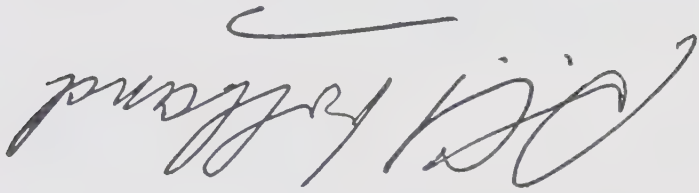
Nos conventions collectives se sont terminées vers la fin de l'année, occasionnant divers ralentissements de travail et affectant la production qui n'a pas été aussi efficace que prévu. Ceci a de plus contribué à réduire la marge de profit.

Dans le but de développer de nouvelles gammes de produits, les dépenses affectées à la recherche et au développement ont été considérablement augmentées durant l'année. Bien que le développement de nouveaux produits contribuera aux profits futures, les dépenses ainsi encourues ont diminué le profit.

Vos administrateurs tiennent de nouveau à rendre hommage aux officiers et employés pour leur apport efficace à la bonne marche des affaires de la compagnie.

Le rapport des vérificateurs de la compagnie, MM. Glendinning, Jarrett, Gould & Cie, est annexé.

Respectueusement soumis au nom du conseil d'administration,



Président et Administrateur Directeur.

St-Laurent, Montréal, Qué.,
le 15 mars 1973.

AUX ACTIONNAIRES:

Les administrateurs vous présentent le 122e rapport annuel de votre compagnie et ses filiales, ainsi que les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972.

Le bénéfice net de \$604,701, comparé au bénéfice net de \$1,056,335 réalisé en 1971, indique une diminution de profit de \$451,634.

Un dividende au montant de \$1.00 par action Class "A" de la compagnie fut payé au cours de l'année.

Les ventes se chiffrant à \$19,059,350 excluant les taxes de ventes fédérale et provinciale, sont inférieures à celles de 1971 qui atteignaient \$19,949,009.

Un amortissement de \$244,002 se compare à \$218,382 enregistré en 1971.

Vu que la compagnie manufacture et distribue des gammes de produits industriels très variées dans sept principales divisions de produits, l'intensité du mélange des ventes affecte d'une façon marquée le profit consolidé.

Votre compagnie enregistre les ventes et le profit seulement lorsque les contrats sont complètement terminés et installés, avec le résultat qu'un plus grand nombre de contrats est demeuré en carnet et en cours à la fin de 1972, en comparaison de 1971, contribuant à un profit inférieur.

Durant l'année 1972, les divisions de la compagnie qui alimentent l'industrie des pâtes et papiers ont souffert d'une part d'un manque d'investissement de nature capitale, et d'autre part d'une concurrence accrue dans une de nos principales gammes de produits.

Bien que le coût de la main d'oeuvre ait augmenté durant l'année, les clauses escalatoires permettant d'anticiper ces augmentations sont généralement inacceptables des industries que nous alimentons.

Au cours de l'année, vu le déclin dans la vente de produits rentables auprès de certains de nos clients réguliers, nous avons dû entreprendre du travail nouveau et plus

MEMBRES DU CONSEIL

PHILIPPE de GASPE BEAUBIEN
 GEORGE COUTURE
 JAMES R. CRAWFORD
 L'honorable LOUIS P. GELINAS
 JACQUES S. GUILLOIN
 GEORGE H. HOLLAND
 ST. CLAIR C. HOLLAND
 KENNETH S. HOWARD, C.R.
 RALPH C. TEES

MEMBRES DE L'EXECUTIF

RALPH C. TEES, Président du Conseil
 d'administration
 ST. CLAIR C. HOLLAND, Président et
 Administrateur Directeur
 GEORGE H. HOLLAND, Vice-Président et
 Directeur Général
 DENIS L. ST-JEAN, R.I.A., C.I.M.,
 Secrétaire-Trésorier

EXECUTIFS DE DIVISIONS

CYRIL S. GRIFFIS, Vice-président et gérant,
 The Garth Company
 DANIEL C. CAPUTO, Vice-président et
 Directeur Général, Etats-Unis
 La Banque Royale du Canada

BANQUIERS

CONSEILLERS JURIDIQUES

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,
 Montgomery & Renault

AGENTS DES TRANSFERTS

Montreal Trust Company, Montréal

REGISTRAIRES

Royal Trust Company, Montréal

VERIFICATEURS

Glendinning, Jarrett, Gould & Cie



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Travail de précision sur le métal en feuille; atelier mécanique; pièces coulées d'aluminium et de magnésium; fenêtres et murs-rideaux en aluminium Mitchell; chutes aux lettres; tableaux indicateurs; divers équipements pour wagons ferroviaires; passerelles d'embarquement Wollard pour passagers aux aéroports; systèmes de convoyeurs "Transitread" et trottoirs roulants Stearns

Équipement de piste pour service aux avions

Chargeurs de containers

PROWSE

division de The Robert Mitchell Co., Limited

Équipement de cuisine et de comptoirs-restaurants pour hôpitaux, institutions, hôtels et cafétérias; équipement de bars-comptoirs; meubles de métal et équipement en acier inoxydable pour hôpitaux; réservoirs en acier inoxydable

DOUGLAS BROS., Canada DOUGLAS BROS., États-Unis

divisions de The Robert Mitchell Co., Limited

Tuyaux et raccords en acier inoxydable; tuyaux en acier inoxydable continus soudés en spirale; tuyaux à haute pression — "U.A. Label"; réservoirs à pression et réservoirs de tous genres; travail de métal en feuille et de plaques en aluminium, en acier inoxydable, en acier au carbone et d'alliage

THE GARTH COMPANY

Distributeurs en gros de tuyaux, de soupapes, de raccords ainsi que de tuyaux spéciaux pour les industries de construction navale, de produits pétro-chimiques, d'huile et gaz, des pâtes et papiers pour les usines hydro-thermiques et les usines d'industrie générale

SIEGE SOCIAL — St-Laurent, Montréal 379, Québec

SUCCURSALES —

Toronto, Ontario.
The Robert Mitchell Co., Limited
Prowse
Douglas Bros.
T. Chisnall, gérant
The Garth Company
Tom P. Kelly, gérant
— Portland, Maine, États-Unis
Douglas Bros., division manufacturière
Daniel Caputo, Vice-Président
et Directeur Général

(Les actionnaires sont priés de noter qu'ils rendraient service à la Compagnie en mentionnant à des clients éventuels ses diverses possibilités.)

ETABLIE EN 1828



ETABLIE EN 1875



ETABLIE EN 1829



ETABLIE EN 1851



1972

Rayport Annual

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

